



UNIVERSIDAD
DE PIURA

FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y EMPRESARIALES

Determinantes de acceso al crédito de consumo en el Perú

Trabajo de Suficiencia Profesional para optar el Título de
Economista

Erick Cesar Bayes Nuñez

Revisor(es):
Mgtr. Harry Omar Patrón Torres

Lima, febrero de 2021



A mis padres, por ser mis eternos maestros.





Agradezco a Celia Zegarra, quien con su paciencia, tiempo y dedicación logró generar ese impulso necesario para poder culminar el presente trabajo de investigación.

Igualmente, mi eterno agradecimiento a Pedro Antonio Zegarra Hurtado, quien confió en mí desde un inicio y desinteresadamente me brindó la oportunidad de concluir mis estudios.





Resumen

El presente trabajo de investigación para la obtención del título tiene como principal objetivo hallar los factores determinantes de acceso al crédito de consumo en el Perú, tomando en consideración la coyuntura actual por la cual se encuentra atravesando el país, a consecuencia de la pandemia por el COVID-19. Para ello, la metodología aplicada es la de GMM en sistema con datos de panel, tomando como principal fuente la investigación realizada por Jaramillo et al. (2013), y contextualizándolo a la actualidad. Los resultados hallados en base a dicha metodología reflejaron que los factores determinantes consisten en la dinámica pasada de los créditos, el acceso a la infraestructura, la tenencia de vivienda propia, la educación y las dificultades geográficas. El autor considera que las referidas variables son las determinantes, no obstante, ante el escenario crítico por el COVID-19 y el cambio de vida de la población en general, conocido como la “nueva normalidad”, dichas variables deben ser reinterpretadas en el escenario actual, en especial el de acceso a la infraestructura de las telecomunicaciones.





Tabla de contenido

Introducción	11
Capítulo 1 Informe de Experiencia Profesional	15
1.1 Instituto Nacional de Estadística e Informática - INEI	15
1.1.1 Aspectos generales.....	15
1.1.2 Fundamentación y análisis de la contribución de la formación académica	16
1.1.3 Aportes y desarrollo de experiencias	16
1.2 Starcom Mediavest Group	16
1.2.1 Aspectos generales.....	16
1.2.2 Fundamentación y análisis de la contribución de la formación académica	17
1.2.3 Aportes y desarrollo de experiencias	18
1.3 Telefónica del Perú.....	18
1.3.1 Aspectos generales.....	18
1.3.2 Fundamentación y análisis de la contribución de la formación académica	20
1.3.3 Aportes y desarrollo de experiencias	20
1.4 Cooperativa Pacífico.....	21
1.4.1 Aspectos generales.....	21
1.4.2 Fundamentación y análisis de la contribución de la formación académica	22
1.4.3 Aportes y desarrollo de experiencias	24
Capítulo 2 Determinantes de acceso al crédito de consumo en el Perú	25
2.1 Marco teórico	25
2.1.1 Economía peruana.....	25
2.1.2 Sistema financiero.....	26
2.2 Evidencia empírica	28
2.3 Metodología.....	29
2.4 Resultados	31
2.4.1 Modelo de estimación hecha para toda la muestra:.....	33
2.4.2 Modelo de estimación correspondiente a personas pobres:	34
2.4.3 Modelo de estimación correspondiente a personas que no son consideradas pobres:	35
Conclusiones	37
Referencias	39



Lista de Tablas

Tabla 1.....	29
Tabla 2: Resultados de la estimación	32





Introducción

Si bien el Perú ha tenido un crecimiento sostenido a lo largo de los últimos 15 años, esto no se ha visto reflejado en una reducción de los indicadores de desigualdad. El Perú tiene algunas características únicas en la región como, por ejemplo, su alta informalidad, su elevado ratio de dolarización en los créditos, la centralización de la población y la presencia de las entidades públicas en la capital, así como una geografía accidentada.

La principal inquietud que motivó al autor a realizar esta investigación, es el análisis de las características, tanto de la población como del país (infraestructura), para poder acceder a un crédito. Como bien se sabe, el acceso al crédito tiene impactos positivos en la reducción de la pobreza, dado que, le permite a las personas decidir sobre su consumo intertemporal, así como emprender un negocio y/o mejorar su nivel educativo o el de su familia.





Capítulo 1 Informe de Experiencia Profesional

En el presente capítulo se desarrollará la experiencia profesional adquirida por el autor desde mediados del año 2013 hasta la actualidad, en las empresas o instituciones en las cuales ha realizado prácticas preprofesionales y/o laborado, estas son, el Instituto Nacional de Estadística e Informática - INEI, Starcom Mediavest Group, Telefónica del Perú y la Cooperativa Pacífico.

En ese sentido, el desarrollo de este capítulo se dividirá en cuatro secciones, una por cada empresa o institución antes mencionada. Asimismo, cada sección abarcará una descripción general de la empresa o institución que corresponda, detallando el cargo que ocupó el autor y explicando las principales funciones encomendadas en cada centro laboral. Posteriormente, se analizará la contribución de la formación académica que el autor recibió por parte de la Universidad de Piura, y la manera en cómo las herramientas que ésta le brindó le permitieron desempeñarse adecuadamente en el ámbito profesional, específicamente, en cada uno de los cargos asumidos en los centros de trabajo. Finalmente, se mencionarán los aportes realizados por el autor y experiencias desarrolladas a lo largo de su trayectoria laboral.

1.1 Instituto Nacional de Estadística e Informática - INEI

1.1.1 Aspectos generales

El Instituto Nacional de Estadística e Informática (en adelante, INEI) es el organismo central y rector del Sistema Estadístico Nacional, responsable de normar, planear, dirigir, coordinar y supervisar las actividades estadísticas oficiales del país (INEI, s.f.-b).

La sede principal del INEI se encuentra ubicada en Av. General Garzón N° 654 - 658, distrito de Jesús María, provincia y departamento de Lima. Asimismo, cuenta con oficinas en todas las capitales departamentales y en las ciudades de Chimbote y Tarapoto, sumando un total de 28 sedes (INEI, s.f.-c).

De acuerdo a la página web del INEI (s.f.-a), su misión consiste en producir y difundir información estadística oficial necesaria para el país, que sea de calidad, con el propósito de contribuir al diseño, monitoreo y evaluación de políticas públicas, así como al proceso de toma de decisiones de los agentes socioeconómicos, el sector público y la comunidad en general. En cuanto a la visión, el INEI lo define como “un organismo líder a nivel nacional e internacional, que utiliza los más altos estándares metodológicos y tecnológicos para la producción y difusión de estadísticas oficiales que contribuyan eficazmente en el diseño de políticas públicas para el desarrollo del país”.

El autor se desempeñó como Supervisor de las fichas socioeconómicas en el Proyecto de Empadronamiento Distrital de Población y Vivienda, entre junio y agosto de 2013, el cual estuvo enfocado en conocer las características socioeconómicas y necesidades básicas de los hogares de Lima y Callao.

A continuación, se detallan las funciones desempeñadas por el autor:

- Revisión de las fichas socioeconómicas correspondientes a los hogares de Lima y Callao.
- Elaboración del material de encuestas realizadas en diversos sectores de la población de Lima y Callao.
- Implementación y realización de encuestas en diversos sectores de la población de Lima y Callao.
- Ingreso y procesamiento de la data encuestada en el sistema de la institución.
- Limpieza de la base de datos, verificando la calidad de los datos y creando los indicadores.
- Levantamiento de datos en el trabajo de campo.

1.1.2 Fundamentación y análisis de la contribución de la formación académica

Los conocimientos adquiridos por el autor en el transcurso de la carrera de Economía en la Universidad de Piura fueron de gran aporte para su desenvolvimiento en su paso por el INEI, en especial por los siguientes cursos en los que participó:

- El curso de Informática para Economistas brindó las herramientas informáticas necesarias para que el autor pueda realizar el procesamiento, manejo y análisis de datos, a través de paquetes de *software* informáticos y estadísticos como Microsoft Excel.
- Los cursos de Introducción a la Macroeconomía, Macroeconomía de Corto Plazo y Macroeconomía de Largo Plazo brindaron conocimientos sobre conceptos básicos, variables y modelos de macroeconomía, desarrollando en el autor la capacidad de comprensión y análisis al procesar base de datos.
- Los cursos de Estadística 1 y 2 brindaron conocimientos sobre la recolección, organización y presentación de datos estadísticos, generando la capacidad en el autor de poder realizar interpretaciones y análisis de las bases de datos.

1.1.3 Aportes y desarrollo de experiencias

Teniendo en cuenta que este cargo fue el primero en la formación laboral del autor, las funciones que desempeñó en dicho puesto, le permitieron experimentar el trabajo en equipo, en donde pudo aportar con sus conocimientos académicos adquiridos en la Universidad de Piura. En especial, considerando que no todos sus compañeros de trabajo habían cursado la carrera de economía. Asimismo, dado que tenía conocimientos teóricos del procesamiento de bases de datos, pudo contribuir con su adecuado manejo.

1.2 Starcom Mediavest Group

1.2.1 Aspectos generales

Starcom Mediavest Group (en adelante, Starcom) es una compañía internacional, que opera en más de 100 mercados alrededor del mundo, entre ellos, Perú (Starcom, s.f.-b). Tiene como principal

actividad ser una agencia de medios, por lo que, su objetivo es lograr que sus clientes puedan acelerar su crecimiento en el mercado que corresponda, a través de los diversos canales y medios de comunicación. Para ello, Starcom realiza actividades como publicidad, relaciones públicas, entre otros.

La sede principal de Starcom en Perú se encuentra ubicada en Av. Santa Cruz 950, piso 7, distrito de Miraflores, provincia y departamento de Lima.

De acuerdo a la información publicada en su página web, tiene como visión general crear las experiencias humanas del futuro (Starcom, s.f.-c). Asimismo, describen su misión como diseñar experiencias de marca que creen valor para las personas y las inspiren a actuar, teniendo como punto de partida la honestidad sobre lo que quieren las personas reales y lo que los clientes necesitan para tener éxito (Starcom, s.f.-a).

El autor se desempeñó como practicante en el área de Research, desde agosto hasta noviembre de 2014, el cual estuvo enfocado en la investigación, análisis y procesamiento de base de datos de los sectores y mercados encargados, a efectos de obtener la información necesaria para el diseño de la difusión de medios de los clientes de Starcom.

A continuación, se detallan las funciones desempeñadas por el autor:

- Recolección, manejo, procesamiento y análisis de base de datos macroeconómicos, nacionales e internacionales, relacionados al sector *marketing*, especialmente el sector de *retail*, identificando las variables que influyen directa e indirectamente entre los competidores y sus posicionamientos, para poder elaborar los reportes, informes, documentos de trabajo y presentaciones para reuniones.
- Elaboración de informes y asistencia en la toma de decisiones de los clientes, en base a los resultados hallados.
- Consolidación de datos y seguimiento de indicadores del sector *retail*, para el cumplimiento de los objetivos comerciales y generación de estrategia de comunicación.
- Análisis del consumidor y de reportes de medios. Asistencia en la interpretación de resultados, así como formulación de comentarios y sugerencias.
- Seguimiento a los principales *Key Performance Indicator* (KPI) del sector de *marketing*.

1.2.2 Fundamentación y análisis de la contribución de la formación académica

A continuación, se detallan los cursos en los que el autor participó como estudiante de la carrera de Economía en la Universidad de Piura, seguido de una breve explicación sobre el aporte de cada uno en el desenvolvimiento de las funciones desarrolladas por el autor en Starcom:

- El curso de Dirección de la Organización brindó al autor una formación en dirección y gestión, que le facilitó la interrelación con sus superiores y demás compañeros del área,

permitiéndole realizar un mejor trabajo en equipo, para alcanzar los objetivos que le fueron encomendados.

- El curso de Informática para Economistas brindó las herramientas informáticas necesarias para que el autor pueda realizar el procesamiento, manejo y análisis de datos, a través de paquetes de *software* informáticos y estadísticos como Microsoft Excel.
- Los cursos de Introducción a la Macroeconomía, Macroeconomía de Corto Plazo y Macroeconomía de Largo Plazo brindaron conocimientos sobre conceptos básicos, variables y modelos de macroeconomía, desarrollando en el autor la capacidad de comprensión y análisis al procesar base de datos.
- Los cursos de Estadística 1 y 2 brindaron conocimientos sobre la recolección, organización y presentación de datos estadísticos, generando la capacidad en el autor de poder realizar interpretaciones y análisis de las bases de datos, que se vieron plasmados en informes, reportes y presentaciones.
- El curso de Fundamentos de Econometría brindó conocimientos de modelos lineales de corte transversal y modelo no lineal de máxima verosimilitud, que permitieron que el autor pueda conocer la interpretación de los resultados, con el fin de generar los reportes e informes correspondientes, para que las jefaturas correspondientes puedan realizar la toma de decisiones.

1.2.3 Aportes y desarrollo de experiencias

El autor al ya tener experiencia en el manejo de base de datos por su primera experiencia laboral, pudo aportar en el cargo que desempeñó en Starcom, no solo con sus conocimientos teóricos en la materia, sino también prácticos. En especial, considerando que no todos sus compañeros de trabajo habían cursado la carrera de economía.

Por su parte, este cargo le permitió conocer de cerca el ámbito empresarial con detenimiento en tanto Starcom, al ser una consultora, trabajaba –a su vez- con varias empresas privadas. Asimismo, el puesto desempeñado implicó que desarrolle su capacidad analítica, la cual le serviría para sus posteriores trabajos como Analista de riesgos y de finanzas.

1.3 Telefónica del Perú

1.3.1 Aspectos generales

Telefónica del Perú (en adelante, Telefónica) es una empresa privada subsidiaria de Telefónica S.A. de España, que viene operando en el sector de las telecomunicaciones por más de 25 años en el Perú, tiene cerca de 20 millones de clientes, y tiene un impacto económico equivalente al 1.8% del PBI (Telefónica, s.f.-a). Telefónica presta toda clase de servicios de telecomunicaciones a nivel nacional,

tales como telefonía fija, telefonía móvil, telefonía pública y rural, telefonía de larga distancia, Internet, televisión pagada y manejo de datos (Class & Asociados S.A., s.f.).

La sede principal de Telefónica se encuentra ubicada en Av. Paseo de la República 3755, piso 1, distrito de San Isidro, provincia y departamento de Lima. Asimismo, cuenta con decenas de oficinas y sedes a nivel nacional.

De acuerdo a la página web de Telefónica (s.f.-b), su misión consiste en ser una OnLife Telco, lo que significa “darle el poder a las personas para que ellas puedan elegir cómo mejorar sus vidas”. Asimismo, la visión de Telefónica es la de crear, proteger e impulsar las conexiones de la vida, para que las personas puedan elegir un mundo de posibilidades infinitas, teniendo en cuenta que para dicha empresa la tecnología forma parte esencial del ser humano.

El autor se desempeñó como practicante en la Gerencia de Productos y Servicios, que –a su vez- forma parte del área de Estrategia, cargo que ocupó desde febrero de 2015 hasta julio de 2016, formando parte del equipo de Análisis del Entorno y Comunicación Estratégica, el cual estuvo enfocado en la elaboración del Plan Estratégico Institucional de la compañía.

A continuación, se detallan las funciones desempeñadas por el autor:

- Recopilación de información de fuentes nacionales e internacionales relacionadas al sector de las telecomunicaciones, incluyendo reportes o informes de entidades públicas como el INEI, el Ministerio de Economía y Finanzas (MEF), el Banco Central de Reserva del Perú (BRCP), así como también de instituciones privadas como Ipsos Perú.
- Análisis de base de datos macroeconómicos nacionales e internacionales, manejo de la información y creación de bases, a nivel regional.
- Análisis estratégico del sector de las telecomunicaciones.
- Análisis de estados y ratios financieros.
- Desarrollo de tableros con los principales KPI del sector de las telecomunicaciones.
- Investigación en temas relacionados al desarrollo de las Tecnologías de la Información y la Comunicación (TIC).
- Las funciones antes descritas se realizaron con paquetes de *software* informáticos y estadísticos como Stata y Microsoft Excel.
- Elaboración de presentaciones de la comunicación estratégica de la compañía, que fueron exhibidas a distintas áreas al interior de la misma y también a los medios de comunicación.
- Participación de reuniones internas del área, con la finalidad de exponer temas actuales relacionados al sector de las telecomunicaciones, así como las presentaciones con la data trabajada para la comunicación estratégica de la compañía.

1.3.2 Fundamentación y análisis de la contribución de la formación académica

A continuación, se detallan los cursos en los que el autor participó como estudiante de la carrera de Economía en la Universidad de Piura, seguido de una breve explicación sobre el aporte de cada uno en el desenvolvimiento de las funciones desarrolladas por el autor en Telefónica:

- El curso de Economía Contemporánea brindó las herramientas y conocimientos que le posibilitaron al autor la construcción de una visión analítica integral sobre los temas económicos y financieros, encomendados durante su paso por Telefónica.
- El curso de Informática para Economistas brindó las herramientas informáticas necesarias para que el autor pueda realizar el procesamiento, manejo y análisis de datos, a través de paquetes de *software* informáticos y estadísticos como Stata y Microsoft Excel.
- Los cursos de Introducción a la Macroeconomía, Macroeconomía de Corto Plazo y Macroeconomía de Largo Plazo brindaron conocimientos sobre conceptos básicos, variables y modelos de macroeconomía, desarrollando en el autor la capacidad de comprensión y análisis al procesar base de datos.
- Los cursos de Estadística 1 y 2 brindaron conocimientos sobre la recolección, organización y presentación de datos estadísticos, generando la capacidad en el autor de poder realizar interpretaciones y análisis de las bases de datos, que se vieron plasmados en informes, reportes y presentaciones.
- El curso de Fundamentos de Econometría brindó conocimientos de modelos lineales de corte transversal y modelo no lineal de máxima verosimilitud, que permitieron que el autor pueda conocer la interpretación de los resultados, con el fin de generar los reportes e informes correspondientes, para que las jefaturas correspondientes puedan realizar la toma de decisiones.
- El curso de Economía de la Empresa brindó conocimientos para que el autor pueda analizar la gestión y estrategias de la compañía.

1.3.3 Aportes y desarrollo de experiencias

Las funciones que desempeñó el autor en Telefónica le permitieron contribuir en los alcances de las metas del área de Estrategia, materializándose en los siguientes hechos ocurridos durante el período en el que laboró:

- Se logró obtener una penetración móvil de 67% en las principales ciudades en el año 2016.
- Se conservó el liderazgo en el *market share* en telefonía fija, internet fijo y tv paga con 82%, 80.6% y 55.2%, respectivamente.
- Se obtuvo una ganancia neta de 10.5% al cierre del año 2016.

1.4 Cooperativa Pacífico

1.4.1 Aspectos generales

La Cooperativa Pacífico es una organización sin fines de lucro, fundada en el año 1970 por hijos de inmigrantes japoneses, que tiene como principal objetivo brindar la ayuda necesaria para contribuir al progreso económico y social de sus asociados y de la comunidad en general, buscando ser la mejor alternativa de ahorro y crédito (Cooperativa Pacífico, s.f.-c).

Como Cooperativa de ahorro y crédito, la Cooperativa Pacífico trabaja por y para sus socios, quienes también son propietarios de la institución y reciben los beneficios de ésta en forma de distribución de remanentes y mejores productos financieros con tasas de interés altamente competitivas. En otras palabras, la Cooperativa Pacífico no tiene clientes sino socios, los cuales valoran participar en una institución diseñada para ayudar a otros socios y a la comunidad. En ese sentido, la Cooperativa Pacífico brinda sus servicios y productos financieros, de forma exclusiva a sus socios, promoviendo su bienestar (Cooperativa Pacífico, s.f.-b).

La sede principal de la Cooperativa Pacífico se encuentra ubicada en Calle Las Orquídeas 675, piso 3, distrito de San Isidro, provincia y departamento de Lima. Asimismo, cuenta con cinco agencias en distintos distritos de Lima Metropolitana como Jesús María, Miraflores, Santiago de Surco, Surquillo y Pueblo Libre (Cooperativa Pacífico, s.f.-a).

De acuerdo a la página web de la Cooperativa Pacífico (s.f.-c), su misión consiste en brindar confianza, seguridad y solidez a sus socios, ofreciéndoles servicios de primer nivel que les permita concretar sus sueños y proyectos, contribuyendo así a su desarrollo personal, de la sociedad y del medio ambiente. Por su parte, su misión es la de ser una de las cooperativas líderes a nivel latinoamericano, con productos y servicios innovadores y de alcance global, con alto sentido social y medioambiental.

El autor se desempeñó inicialmente como Analista de Riesgos durante el período de enero a diciembre de 2017, encargándose directamente de las siguientes funciones:

- Coordinación, monitoreo y mejora permanente del riesgo crediticio en la generación de acciones comerciales proactivas.
- Coordinación con responsables de equipo de diversas áreas de la Cooperativa, especialmente las de Finanzas y Comercial.
- Análisis e identificación de posibles riesgos en las propuestas de crédito, incluyendo el análisis del estado financiero y balance general de las compañías que requerían dichos créditos, para poder emitir opinión de admisión de riesgo de crédito.
- Gestionar y coordinar la emisión de las cartas fianzas con entidades bancarias, como el BanBif.

- Asistencia en la elaboración del reporte de riesgos de la institución.

Posteriormente, el autor postuló al puesto de Analista de Finanzas de la institución, cargo que ocupa desde enero de 2018 hasta la actualidad, encargándose directamente de las siguientes funciones:

- Elaboración, ejecución, evaluación y actualización del Plan Estratégico Institucional de la Cooperativa, que incluye coordinaciones con los responsables de equipo y las gerencias de las diversas áreas de la Cooperativa, así como la construcción de KPI de desempeño por metas y perspectivas de control del *Balanced Score Card*.
- Asistencia en la elaboración de los informes financieros, mediante el análisis de los estados financieros, recopilando y llevando el control de la información.
- Análisis y procesamiento de base de datos macroeconómicos nacionales e internacionales, así como información de la Cooperativa, para la elaboración de documentos de trabajo, informes y entregables.
- Actualización de indicadores del sector financiero, a efectos de elaborar reportes a la Gerencia General.
- Elaboración de informes, reportes y documentos que son enviados a la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP (SBS).
- Elaboración de informes sobre rendimiento y cumplimiento de actividades por parte de todas las áreas de la Cooperativa, en función al Plan Estratégico Institucional, empleando metodologías de monitoreo y control, para definir indicadores de gestión que muestren el desempeño de cada área y el alcance de sus objetivos fijados.
- Elaboración de presentaciones internas para las diversas Gerencias de la Cooperativa sobre el panorama económico, que permitan ser una herramienta de apoyo para la coordinación de actividades y toma de decisiones.
- Participación de reuniones entre las áreas de la Cooperativa, que tengan como objetivo describir el panorama y proyecciones de la Cooperativa, a efectos que puedan diseñar, planificar, implementar y ejecutar el Presupuesto y asignar recursos eficientemente.
- Participación como expositor en talleres o pasantías organizadas por la Cooperativa, a nivel nacional, que contó con la participación de diversas Cooperativas de Crédito y Ahorro ubicadas en provincia, con la finalidad de capacitar a sus colaboradores.

1.4.2 Fundamentación y análisis de la contribución de la formación académica

Los cursos en los que el autor participó como estudiante de la carrera de Economía en la Universidad de Piura, contribuyeron en el desenvolvimiento de aquel en los dos cargos que ha venido

realizando en la Cooperativa Pacífico. En ese sentido, se desarrollará una breve explicación de cada uno de dichos cursos:

- El curso de Contabilidad para Economistas brindó los conocimientos sobre el proceso contable y brindó la capacidad de analizar la información económica y financiera de los Estados Financieros. Ello permitió que el autor pueda elaborar los informes financieros que le son encargados como Analista de Finanzas.
- Los cursos de Introducción a la Macroeconomía, Macroeconomía de Corto Plazo y Macroeconomía de Largo Plazo brindaron conocimientos sobre conceptos básicos, variables y modelos de macroeconomía, desarrollando en el autor la capacidad de comprensión y análisis al procesar base de datos.
- El curso de Economía Contemporánea brindó las herramientas y conocimientos que le permitieron al autor la construcción de un criterio analítico integral sobre los diversos temas económicos y financieros, que sus puestos de Analista de Riesgos y de Finanzas exigieron.
- Los cursos de Comercio y Negocios Internacionales y Macroeconomía Internacional brindaron los conocimientos necesarios para que el autor comprenda conceptos básicos de la economía internacional, tales como los tipos de políticas comerciales existentes y, especialmente, cómo se determina el tipo de cambio como variable macroeconómica. Esto último ayudó de manera sustancial a que el autor se desenvuelva correctamente como Analista de Finanzas, dado que dicha variable es constantemente utilizada para la elaboración de reportes, informes y demás documentos.
- El curso Políticas de Competencia y Regulación permitieron que el autor comprenda la intervención del gobierno en la economía, concretamente bajo el ente regulador en el sector financiero: la SBS. Este hecho permitió poder elaborar correctamente los informes, reportes y documentos que son enviados a dicha entidad.
- El curso de Informática para Economistas brindó las herramientas informáticas necesarias para que el autor pueda realizar el procesamiento, manejo y análisis de datos, a través de paquetes de *software* informáticos y estadísticos como Microsoft Excel.
- El curso de Teoría y Política Monetaria permitió que el autor comprenda el funcionamiento del mercado monetario y otros conceptos necesarios para conocer la importancia de la estabilidad financiera y de precios. Estos conocimientos son aplicados por el autor al momento de realizar los análisis descritos en las funciones que desempeña como Analista de Finanzas.

- Los cursos de Fundamentos de Econometría y Microeconometría brindaron los conocimientos de modelos de corte transversal y de datos de panel, que permitieron que el autor pueda conocer la interpretación de los resultados, con el fin de generar los reportes e informes correspondientes, para que las diversas Gerencias de la Cooperativa puedan realizar la toma de decisiones.
- Los cursos de Estadística 1 y 2 brindaron conocimientos sobre la recolección, organización y presentación de datos estadísticos, generando la capacidad en el autor de poder realizar interpretaciones y análisis de las bases de datos, que se vieron plasmados en informes, reportes y presentaciones.

1.4.3 Aportes y desarrollo de experiencias

Las funciones que viene desempeñando el autor en la Cooperativa Pacífico le han permitido contribuir en los alcances de las metas del área de Riesgos y Finanzas, materializándose en los siguientes hechos ocurridos durante el período en el que laboró:

- Se logró realizar el seguimiento efectivo de las principales iniciativas bajo la implementación del Plan Estratégico Institucional de la Cooperativa Pacífico.
- Gestión adecuada de los saldos y tasas de los fondos, los cuales impactaron favorablemente en la liquidez de la Cooperativa.
- Se logró reducir el ratio de gestión de 13.51% en diciembre de 2018 a 10.58% en noviembre de 2020, mediante el aporte del autor, quien tuvo a su cargo la revisión y modificación de la base de gastos administrativos.
- Implementación de reporte de entorno económico, cuya finalidad es brindar un panorama económico de la situación nacional e internacional.

Capítulo 2 Determinantes de acceso al crédito de consumo en el Perú

2.1 Marco teórico

2.1.1 Economía peruana

El crecimiento económico sostenido de la economía peruana se ha visto interrumpido debido a la pandemia del COVID-19. El BCRP (Banco Central de Reserva del Perú) estimó un decrecimiento del producto bruto interno (PBI) de -11.5% para el 2020. Sin embargo, para el 2021, se proyecta un crecimiento de 11.5% basado en el efecto positivo de las medidas de estímulo sobre el gasto privado, condiciones crediticias expansivas, la reanudación de proyectos de inversión y la recuperación de la confianza y del mercado laboral (BCRP 2020). Este escenario se encuentra basado bajo un entorno de estabilidad política-social y sin rebotes significativos en las tasas de contagio por COVID-19.

Con respecto al PBI por gasto, el consumo de los tres primeros meses cayó 11.4% explicado por las restricciones del confinamiento, el deterioro del mercado laboral y por la menor confianza del consumidor respecto a niveles previos a la crisis. Se espera que, al cierre del año 2020, continúe con su gradual reversión, impulsado por un mercado laboral en recuperación, mayor acceso a los bienes y servicios, así como, el otorgamiento del segundo tramo del bono universal. Se proyecta que para el 2021, el consumo privado crezca un 8.8% impulsado por el restablecimiento del uso de las tarjetas de crédito y los préstamos vehiculares. Por su lado, se estima que la inversión privada cierre con una caída de 20%, debido a la interrupción de actividades económicas decretada por el Gobierno. Sin embargo, para el 2021, se prevé que la inversión privada se recuperaría y crecería 17.5% explicada por una mejora de la confianza empresarial y condiciones financieras de largo plazo. Por su parte, la inversión pública, se contraería 18% al cierre de 2020 y se estima que crezca 14% como resultado del mayor gasto en obras de Reconstrucción, proyectos del Plan Nacional de Infraestructura para la competitividad y el impulso de obras paralizadas. A octubre 2020, se registra una tasa de contracción -1.6%, cifra evidentemente menor a la observada en abril del mismo año (-44.5%).

Con respecto al PBI por sectores, se estima que el sector agropecuario crecerá 0.7% por una mayor caída en la producción agrícola debido a recursos hídricos insuficientes en ciertas regiones, así como, el bajo crecimiento de la demanda de carne de ave. Este sector crecerá 2.7% en 2021, impulsado por la exportación de arándanos, uva y palta. Por su lado, el sector minero cerrará el 2020 con una caída de 14.1%, dado que las empresas de la gran y mediana minería han anunciado menores planes de producción. En contraste, para el 2021, el sector tendrá un fuerte crecimiento de 14.4% explicado por la normalización de la producción y la entrada en funcionamiento de Mina Justa y la ampliación de la mina Toromocho. El sector construcción registrará una caída de 15.6% para 2020 explicada por la paralización de obras públicas y privadas a consecuencia del confinamiento. Se prevé una recuperación del sector con un crecimiento de 17.4% en 2021.

Se observa que tanto del lado del gasto y de los sectores del PBI se han visto afectados por un fuerte impacto negativo en el 2020. Sin embargo, en un contexto, en el cual no se vuelva a presentar un confinamiento de la población, el crecimiento del PBI producirá un importante efecto rebote en forma de V.

A noviembre de 2020, la inflación se ubicó en 2.14%, impulsada por el incremento del tipo de cambio, mayores costos por las medidas de control sanitario y algunos rubros de alimentos. Esto produjo, que las expectativas a 12 meses aumentarán, ubicándose en 1.68%. Cabe recordar, que las bandas de inflación se encuentran entre 1% y 3%. Por otro lado, el BCRP mantiene desde abril una tasa de interés de referencia mínima histórica de 0.25%. Debido al bajo nivel de la tasa de referencia y dada la magnitud del choque de la pandemia, se optó por generar el impulso monetario mediante otros instrumentos. Por ejemplo, las operaciones de reportes, cuyo saldo de S/50.2 millones inyectó liquidez en el sistema financiero.

La mayor pérdida en el empleo informal se habría registrado en la primera mitad del año. Se espera una recuperación del empleo en el cuarto trimestre, aunque con mayor informalidad y por debajo del nivel de 2019.

La tasa de desempleo en el trimestre conformado por septiembre, octubre y noviembre se ubicó en 15.1% superando los 7.1% que habría logrado en diciembre 2019, pero con una ligera mejora de los 16.3% que se tenía a julio 2020.

Finalmente, cabe resaltar la solidez de la balanza de pagos ante eventos negativos considerando la posición de las reservas internacionales en relación al saldo de adeudados externos de corto plazo (636%). Al 15, de diciembre, las reservas internacionales (RIN) se ubicaron en USD 76,582 millones, lo que representó un aumento de USD 8,266 millones con respecto al año pasado. La economía peruana cuenta con niveles de respaldo elevados gracias a la acumulación de reservas internacionales en años anteriores.

2.1.2 Sistema financiero

El Sistema Financiero se encuentra constituido por un conjunto de instituciones, entre las cuales se registran 16 Bancos, 10 Empresas Financieras, 12 Cajas Municipales, 7 Cajas Rurales, 9 EDPYME, el Banco de la Nación y Agrobanco. Estas entidades se encargan de captar y canalizar los recursos de las personas superavitarias hacia agentes deficitarios. El Sistema Financiero se encuentra regulado por la Superintendencia de Banca y Seguros (SBS), entidad que tiene por objetivo salvaguardar los intereses de los depositantes y de los afiliados al Sistema de Pensiones. La SBS está facultada para exigir la información financiera de las entidades bajo su supervisión, con el fin de elaborar, presentar y publicar los estados financieros y cualquier otra información complementaria que refleje su situación económica financiera.

A noviembre 2020, el Sistema Financiero alcanzó los S/ 609,226 millones, de los cuales S/ 517,271 millones provienen de la Banca múltiple (84%). Del mismo modo, las colocaciones alcanzadas por el Sistema Financiero ascienden a S/ 377,813 millones mientras que la Banca registró una participación del mercado en las colocaciones de 86.6%. La Banca cuenta con una estructura por segmento SBS debidamente diversificada, donde la Banca Mayorista (corporativo, grande y mediana empresa) concentra el 59.36%, la Banca Minorista (pequeña y microempresa) concentra el 8.97% y la Banca Persona (consumo e hipotecario) concentra el 31.67% del total de las colocaciones.

El índice de morosidad de los créditos bancarios reportó un nivel de 3.70% a noviembre 2020, lo que representó un aumento de 0.68 p.p. en comparación con similar periodo del 2019. Este incremento es explicado por la pandemia del COVID-19, dado que el gobierno implementó un confinamiento generalizado de la población, cortando la cadena de pagos, incrementando la morosidad debido a los altos niveles de empleo informal de las personas cuyos ingresos dependen de las negociaciones diarias.

El ratio de capital global es un indicador que mide la relación entre el capital regulatorio y los activos ponderados por riesgo que mantiene en su balance una empresa en el sistema financiero. La SBS tiene un ratio mínimo para las entidades del Sistema Financiero (el ratio mínimo es de 10%). A octubre de 2020, el ratio de capital global del sistema bancario fue 15.54%, lo que demuestra la fortaleza de la Banca, a pesar de los shocks externos de este año.

En lo que respecta a los ratios de liquidez de las entidades bancarias, el indicador de liquidez en moneda nacional llegó a 49.61%, muy por encima del 8% exigido por la SBS. En tanto, el ratio de liquidez en moneda extranjera se ubicó en 51.50%, superando holgadamente el 20% requerido por el ente regulador. En ese sentido, dichas cifras confirman que la banca peruana cuenta con suficiente liquidez para realizar sus actividades de intermediación financiera, a consecuencia de los programas de reactivación económica como Reactiva Perú y FAE-MYPE.

La Banca reportó una ratio de rentabilidad (ROE) de 5.39%, porcentaje muy por debajo del alcanzado al cierre del 2019 (18.34%). Esto se debe a las masivas reprogramaciones de los créditos, lo que permitió mantener la morosidad en niveles adecuados, sin embargo, la rentabilidad se vio duramente afectada ante la falta de pago de los intereses crediticios.

Esta investigación estudiará exclusivamente las características de la Banca y de sus usuarios. La Banca cuenta con una importante concentración de agencias en Lima de 53% que asciende a 966. Se observa que las facilidades que tienen las personas que viven en la capital para acceder a un producto financiero, en contraste con una persona de provincia rural, por ejemplo, quien solo cuenta con una agencia cercana a su hogar. Su acceso a los productos financieros es escaso debido a la falta de infraestructura. La dolarización es un fenómeno persistente en la economía peruana, esta surgió como una forma de protegerse contra los altos niveles de inflación (1988-1990), que reducen el valor

real de los activos nominales, como fue el caso de los depósitos de ahorro en moneda nacional, cuyas tasas de interés tuvieron una evolución muy lenta y menos proporcional que la evolución de la inflación, lo que se reflejó en tasas de intereses reales muy negativas (Yamada y Winkelried, 2016). Por último, otra característica referente de la dolarización referente a la moneda nacional es la pérdida de sus funciones dinerarias como: medio de pago, unidad de cuenta y depósito de valor.

2.2 Evidencia empírica

Las investigaciones recientes que han buscado explicar los determinantes de la penetración financiera y del acceso al sistema financiero puede dividirse en dos grupos: (i) aquellos que han analizado estos fenómenos a través del uso de paneles de datos; y (ii) aquellos quienes han investigado estos fenómenos a partir de encuestas de hogares como por ejemplo ENAHO. Se observa que el primer grupo se ha enfocado a en las características macroeconómicas, institucionales, tecnológicas y geográficas.

Por otro lado, el segundo grupo enfoca su análisis en las características socio-económicas de los hogares de cada país que se encuentran asociadas a un mayor acceso al sistema financiero. Este estudio permite entender cuáles son los factores asociados a la demanda de servicios financieros que desincentivan o complican la presencia de estos servicios en determinadas regiones.

A continuación, se describen algunos estudios que han analizado los determinantes del acceso al sistema financiero. A nivel agregado, Japelli y Pagano (2002) encontraron una correlación positiva entre el intercambio de información financiera por parte de los prestamistas y un mayor monto de los créditos desembolsado. Esto se explica debido a que el intercambio de información financiera entre las entidades del sistema financiero permite la eliminación del problema de selección adversa. Complementando lo anteriormente dicho, el estudio realizado por Aparicio y Jaramillo (2012) sostiene que el acceso al sistema financiero y la profundización financiera de los países en desarrollo depende positivamente del PBI per cápita y la información crediticia, y negativamente de las dificultades geográficas.

Por otro lado, a noviembre 2019 la banca peruana registró unos niveles de dolarización de 25.22%. Según Céspedes (2017), el tipo de moneda jugaría un rol fundamental en la transmisión de los cambios de la tasa de interés hacia el crédito. En otras palabras, tendría un impacto en la demanda del crédito. Se infiere que esta característica (dolarización) restringiría el acceso al crédito de las personas pobres dada a que estaría correlacionada a su baja educación financiera.

Otros estudios como el de Kedir (2003) demuestran que bajo un modelo probit, el monto del crédito se encontraría relacionado con la localización geográfica en Etiopía. Por su parte, Kumar (2005) trabaja con una encuesta realizada en Brasil y encuentra que el acceso a los servicios financieros, se encontrarían medidos a través de la tenencia de una cuenta bancaria o depósito bancario, el nivel de

ingresos, nivel educativo y localización de zona geográfica del hogar a partir de modelos probit y logit. Bajo el contexto la pandemia, en Perú se impulsó la iniciativa de generar automáticamente una cuenta bancaria habiendo cumplido la mayoría de edad (18 años). Esta propuesta hubiera facilitado la identificación y la fácil transferencia de bonos a las personas en condición de pobreza de una manera más eficaz.

2.3 Metodología

La metodología de esta investigación estudia el modelo usado por Jaramillo et al. (2013), en el cual mide la relación del acceso al crédito y sus determinantes. Ese estudio tomó como principal fuente la Base de ENAHO del 2007 al 2011 en su versión de datos de panel y también utilizó información de del Registro Nacional de Municipalidades (RENAMU) para obtener datos de variables de acceso a infraestructura de transporte a nivel distrital. Finalmente, se complementó con una tercera base con información del sistema financiero.

Para el objeto de estudio del presente documento solo se analizará los créditos provenientes de los segmentos consumo e hipotecario. Las variables estudiadas no solo representan los mecanismos necesarios para que un hogar acceda al mercado crediticio en general, sino también para créditos orientados a realizar emprendimientos. Las variables se detallan en la siguiente tabla:

Tabla 1

Variable	Descripción
Créditos	Logaritmo del monto de créditos de consumo, hipotecarios y a microempresa en un distrito. Alternativamente, se utiliza el logaritmo del monto de créditos a microempresa en un distrito
Depósitos	Logaritmo del monto total de depósitos en un distrito
Educación	Logaritmo del número de años de educación recibidos por el jefe de hogar
Propia	Variable <i>dummy</i> que toma el valor de 1 si el jefe del hogar cuenta con vivienda propia, 0 de otro modo
Sexo	Variable <i>dummy</i> que toma el valor de 1 si el jefe del hogar es mujer, 0 de otro modo
Transporte	Logaritmo del número de meses en ejecución de obras de infraestructura de transporte en un distrito
Miembros	Logaritmo del número de miembros del hogar
Electricidad	Variable <i>dummy</i> que toma el valor de 1 si el hogar cuenta con acceso a electricidad, 0 de otro modo
Teléfono	Variable <i>dummy</i> que toma el valor de 1 si el hogar cuenta con acceso a telefonía fija o móvil, 0 de otro modo
Remesas	Variable <i>dummy</i> que toma el valor de 1 si algún miembro del hogar recibió alguna remesa de otros hogares o personas, 0 de otro modo
Costa	Variable <i>dummy</i> que toma el valor de 1 si el hogar se encuentra en la Costa (sin considerar Lima Metropolitana), 0 de otro modo
Sierra	Variable <i>dummy</i> que toma el valor de 1 si el hogar se encuentra en la Sierra, 0 de otro modo
Selva	Variable <i>dummy</i> que toma el valor de 1 si el hogar se encuentra en la Selva, 0 de otro modo
Edad	Logaritmo de la edad del jefe de hogar
Pisos	Variable <i>dummy</i> que toma el valor de 1 si el piso del hogar está hecho de parquet, madera pulida, láminas asfálticas o vinílicos, 0 de otro modo
Paredes	Variable <i>dummy</i> que toma el valor de 1 si las paredes del hogar están hechas de ladrillo o bloque de cemento, 0 de otro modo
DNI	Variable <i>dummy</i> que toma el valor de 1 si el jefe de hogar tiene DNI, 0 de otro modo
Jurídica	Variable <i>dummy</i> que toma el valor de 1 si el jefe de hogar trabaja para una empresa registrada como persona jurídica, 0 de otro modo
Sector comercio	Variable <i>dummy</i> que toma el valor de 1 si el jefe de hogar trabaja en el sector comercio, 0 de otro modo

La utilización de un modelo de panel de datos permite controlar los componentes no observados (la habilidad del jefe de hogar, por ejemplo) de los hogares y permite analizar las observaciones a través de dos dimensiones (corte transversal y series de tiempo). Se opta por trabajar con un modelo de panel estático, aunque esto podría sesgar las estimaciones al omitir el componente dinámico asociado al rezago de la variable dependiente. De este modo el modelo estimado incluye el rezago de la variable dependiente, por lo que sigue la siguiente forma autorregresiva.

$$y_{it} = \rho y_{it-1} + \mathbf{x}'_{it}\boldsymbol{\beta} + \alpha_i + v_{it}$$

Y representa los créditos directos realizados en el distrito, x son las variables explicativas, α es el efecto individual no observado y v es el error del modelo.

$$E(v_{it}) = E(\alpha_i) = E(\alpha_i v_{it}) = 0 \quad \text{para } i = 1, \dots, n \text{ y } t = 2, \dots, T$$

Asimismo

$$E(v_{it}v_{is}) = 0 \quad \text{para } i = 1, \dots, n \text{ y } \forall t \neq s$$

Finalmente, se asumirá una restricción de momentos inicial comúnmente utilizada para las condiciones iniciales de Y .

Adicionalmente se aplica la metodología de Método Generalizado por Momentos (GMM), la cual permite tomar en cuenta los efectos no observados específicos a cada hogar en el tiempo, controlar por una potencial endogeneidad de las variables explicativas y tomar en cuenta la persistencia de la variable dependiente (Arellano y Bond, 1991). En ese sentido, se toman los supuestos de Arellano Bond, de exogeneidad secuencial (las variables no están correlacionadas con errores futuros) y la ausencia de autocorrelación serial de los errores. Dada la linealidad de la primera ecuación del modelo, podemos concluir que el efecto individual no observado se encuentra correlacionado con el rezago de la variable dependiente. Por lo tanto, la estimación consistente de los parámetros pasará por transformar los datos para remover α de la primera ecuación. A continuación, se realiza una transformación diferenciando el modelo con la primera diferencia.

$$\Delta y_{it} = \rho \Delta y_{it-1} + \Delta \mathbf{x}'_{it}\boldsymbol{\beta} + \Delta v_{it}$$

Después de algunos cálculos metodológicos y teniendo el supuesto de la ausencia de la correlación serial del error se obtiene el siguiente estimador de Método Generalizado por Momentos, en donde Z representa la matriz de instrumentos para las variables de X y W es una matriz definida positivamente.

$$\hat{\delta}_{GMM} = (\Delta X' Z W_n Z' \Delta X)^{-1} \Delta X' Z W_n Z' \Delta y$$

2.4 Resultados

Según Jaramillo et al. (2013), para los resultados de las estimaciones realizadas para el panel de datos de hogares, que se obtuvieron a través de la aplicación del método de GMM, se utilizaron los instrumentos que corresponden a los rezagos de las variables incluidas en el modelo. Los precitados resultados se muestran en la siguiente tabla:



Tabla 2: Resultados de la estimación

Variable	Total Muestra	Pobre	No Pobre	Micro empresa
Créditos _{t-1}	0.64*** (0.03)	0.68*** (0.05)	0.65*** (0.03)	0.22*** (0.06)
Depósitos	0.08* (0.04)	0.03 (0.04)	0.13*** (0.03)	0.51*** (0.07)
Educación	0.56*** (0.13)	0.16 (0.11)	0.36*** (0.10)	0.76*** (0.24)
Propia	0.06** (0.03)	0.13*** (0.05)	0.07** (0.03)	0.43* (0.10)
Sexo	0.20*** (0.07)	0.02 (0.08)	0.09* (0.05)	0.28** (0.12)
Transporte	-0.04*** (0.01)	-0.04*** (0.01)	-0.05*** (0.01)	-0.16*** (0.02)
Miembros	-0.12 (0.08)	-0.17* (0.09)	-0.07 (0.05)	-0.64*** (0.19)
Electricidad	-0.03 (0.09)	-0.09 (0.12)	0.04 (0.29)	-0.14 (0.18)
Teléfono	0.17** (0.07)	0.20*** (0.06)	-0.01 (0.09)	0.53*** (0.16)
Remesas	0.02 (0.02)	0.04 (0.03)	0.02 (0.02)	
Costa	0.89 (1.14)	-0.15*** (0.06)	-0.02 (0.04)	0.59*** (0.14)
Sierra	0.58 (0.51)	-0.14* (0.07)	0.01 (0.05)	0.97*** (0.16)
Selva	0.56 (0.60)	-0.23*** (0.08)	-0.01 (0.06)	0.90*** (0.17)
Edad	-4.72*** (1.34)	-2.04 (1.96)	-1.88* (1.10)	
Edad ²	0.72*** (0.19)	0.31 (0.27)	0.31** (0.15)	
Pisos	0.01 (0.02)	0.06 (0.11)	0.01 (0.02)	
Paredes	-0.01 (0.02)	-0.01 (0.04)	-0.01 (0.02)	
Sector Comercio				-0.05 (0.05)
Jurídica				0.70** (0.24)
DNI				-0.13 (0.18)
Constante	11.09*** (2.30)	8.81*** (3.53)	6.24*** (1.98)	3.50*** (0.78)
Nº observaciones	7755	1562	6193	5111
Nº de instrumentos	77	73	80	70
Arellano-Bond test AR(1)	0.00	0.00	0.00	0.00
Arellano-Bond test AR(2)	0.52	0.07	0.47	0.72
Test de Sargan	0.72	0.30	0.55	0.28

*Significancia al 10 %, **significancia al 5 %, ***significancia al 1 %.

Errores estándar en paréntesis

Costa no incluye Lima Metropolitana

Cabe precisar que, para el presente trabajo únicamente se analizarán los resultados de las estimaciones de los siguientes tres modelos estimados, los que se detallan en la tabla anterior:

1. Modelo de estimación hecha para toda la muestra, cuya variable dependiente corresponde a desembolsos de créditos de consumo, hipotecarios y microempresa.

2. Modelo de estimación que es una submuestra del anterior modelo, tomando en consideración únicamente a personas pobres, conforme a los parámetros determinados por el INEI.
3. Modelo de estimación que también es una submuestra del primer modelo, tomando en consideración únicamente a personas que no son consideradas pobres por el INEI.

2.4.1 Modelo de estimación hecha para toda la muestra:

Al respecto, Jaramillo et al. (2013) menciona que

El rezago de la variable dependiente resulta significativo y menor que uno en valor absoluto para todos los modelos estimados. Esta variable resulta importante porque la dinámica de los créditos de hoy depende de la dinámica pasada. Esto se debería, en parte, a que los deudores que ya tenían deuda con una entidad en particular ya han generado una historia de su capacidad de pago. Si su historial crediticio es positivo hasta el día de hoy, entonces las entidades financieras estarían dispuestas a otorgarles créditos en la actualidad. Por el contrario, aquellas personas que no están registradas en las centrales de riesgos privadas o públicas, no cuentan con información crediticia pasada, por lo que no suelen ser sujetos de crédito. Por lo tanto, la disponibilidad de fuentes de información que reflejen la capacidad de pago de las personas es muy importante para incrementar el acceso a los servicios financieros.

En cuanto al resto de las variables determinantes al acceso al crédito financiero para el modelo que se estima con el total de la muestra, en el año 2013, se halló lo siguiente:

- Los depósitos bancarios: un incremento en la tenencia de este tipo de activos está asociado a un incremento en el acceso al crédito en los hogares. Ello se originaría en que al banco tener información directa sobre la capacidad de ahorro o generación de ingresos de los hogares, estaría dispuesto a otorgar un crédito.
- Los años de educación del jefe del hogar: a mayor grado de educación se genera un efecto positivo en el acceso al crédito. Ello en tanto la educación se correlaciona con una mayor capacidad de generación de ingresos, y también se relaciona directamente a un mayor nivel de educación financiera. Se consideró la incorporación de esta variable con el fin de expandir la base de datos, por ejemplo, personas de nivel socio económico C/D que cuentan con una educación por encima del promedio, pero sus ingresos aún son relativamente bajos.
- La tenencia de vivienda propia: Si bien contar con vivienda propia se encuentra asociado a un incremento en el acceso al crédito, contrariamente a lo señalado por De Soto (1989), la tenencia de título de propiedad no resultó un factor relevante para explicar el acceso al crédito de los hogares de la muestra. Es de recordar que, dicho economista argumenta

que, si una persona no tiene título legal sobre su tierra, sus activos no podrán ser utilizados como colateral. Cabe resaltar que esta variable es significativa al momento de solicitar un crédito dejando el inmueble como garantía del préstamo.

- La demora en ejecución de obras de transporte como medida de acceso a infraestructura de transporte: un incremento en este tipo de demora se encuentra asociado a una reducción en el acceso al crédito. Ello debido a que la falta de redes viales dificultaría el acceso a algunos servicios financieros, aunado a que los mismos resultan rentables en zonas con una densidad poblacional media o alta.
- La tenencia de teléfono como medida de acceso a infraestructura de telecomunicaciones: Portar teléfono se encuentra asociado a poder acceder a servicios financieros por dos motivos. El primero, en tanto se relaciona a que su tenencia implica mayor acceso a mercados y mayor capacidad de generación de ingresos. El segundo motivo es que permite acceder a los recibos de pago telefónicos por parte de los hogares, que posibilita aproximar el riesgo de impago del potencial cliente o deudor
- El sexo: Los resultados arrojaron que las personas de sexo femenino tienen mayor probabilidad de acceder a un crédito. Al respecto, el autor en base a su experiencia laboral, considera que este resultado se debe a que las mujeres tienen un comportamiento que muestra mayor responsabilidad, frente a las personas de sexo masculino. Aunado a que las entidades financieras, tal como su centro de labores (Cooperativa Pacífico) tienen una política inclusiva con la mujer, promocionando constantemente campañas que otorgan tasas preferenciales a este género, a efectos de reducir las brechas de género.
- En cuanto a la edad, se halló que conforme el jefe del hogar va envejeciendo, su capacidad de uso de servicios financieros aumenta. (Jaramillo et al., 2013)

2.4.2 Modelo de estimación correspondiente a personas pobres:

Sobre el particular, Jaramillo et al. (2013) menciona que “el modelo para hogares pobres muestra evidencia de la importancia que tiene el acceso a la infraestructura, la tenencia de vivienda propia y la ubicación geográfica”.

En cuanto a dichas variables, en el año 2013, se halló lo siguiente:

- El acceso a infraestructura: muestra una asociación igual o mayor al acceso al crédito que aquella mostrada en el modelo estimado para toda la muestra. Del mismo modo, el sustento sería el mismo para el modelo estimado para toda la muestra, por lo que, nos remitimos a lo ya expuesto sobre este extremo.
- La tenencia de vivienda propia: se presenta una asociación mayor que la estimada con respecto a toda la muestra. Ello en tanto en el caso de una persona que es considerada

pobre, el hecho de contar con una vivienda propia refleja que el mismo cuenta con activos durables y que le serviría a la entidad financiera ante un potencial riesgo de impago, y que podría usar como colateral (siempre que cuente con el título de propiedad respectivo). Como ya se había mencionado, esta variable cobra relevancia ante la solicitud de un crédito, dejando el inmueble como garantía del préstamo.

- La ubicación geográfica: los resultados arrojaron que las personas consideradas pobres que viven en zonas distintas a la capital tendrían menor acceso a una oferta de servicios financieros o a infraestructura financiera con respecto a los que sí viven en la capital. Ello principalmente por los altos costos logísticos de brindar créditos en estas zonas. (Jaramillo et al.)

2.4.3 Modelo de estimación correspondiente a personas que no son consideradas pobres:

A manera de comparación con el modelo de estimación correspondiente a personas consideradas pobres, en este apartado, se analizarán las mismas variables expuestas en dicho modelo, las cuales también datan del año 2013:

- El acceso a infraestructura: especialmente el correspondiente a infraestructura de telecomunicaciones no resulta relevante. Al respecto, el autor considera que en el actual contexto por el cual se encuentra atravesando el país a consecuencia de la pandemia por el COVID-19, el acceso a infraestructura de telecomunicaciones sí resultaría un factor determinante para el acceso al sistema financiero, en tanto –más allá del nivel socioeconómico de la persona- los servicios financieros se vienen brindando de manera predominante por medios virtuales. En ese sentido, el acceso a servicios de telecomunicaciones resulta altamente relevantes y tomados en consideración por las entidades financieras al momento de brindar acceso a créditos.
- La tenencia de vivienda propia: esta variable sí resulta determinante para el acceso al sistema financiero ya que se podría utilizar como un activo contingente.
- La ubicación geográfica: no presenta evidencia de que este factor sea relevante para determinar el acceso al sistema financiero. (Jaramillo et al.)



Conclusiones

Para hallar los factores determinantes de acceso al crédito de consumo en el Perú, el autor consideró necesario, en primer lugar, hacer un desarrollo de cómo la coyuntura actual por la cual se encuentra atravesando el país, a consecuencia de la pandemia por el COVID-19, ha afectado de manera negativa en la economía peruana.

Es así que, tras un repaso sobre los principales aspectos del sistema financiero y una descripción de la evidencia empírica hallada por el autor sobre la materia, se realizó un análisis sobre la metodología de GMM en sistema con datos de panel, tomando como principal fuente la investigación realizada por Jaramillo et al. (2013), y contextualizándolo al escenario actual.

En ese sentido, los resultados hallados en base a dicha metodología reflejaron que los factores determinantes consisten en la dinámica pasada de los créditos, el acceso a la infraestructura, la tenencia de vivienda propia, la educación y las dificultades geográficas.

El autor considera que las referidas variables son las determinantes, no obstante, ante el escenario crítico por el COVID-19 y el cambio de vida de la población en general, conocido como la “nueva normalidad”, dichas variables deben ser reinterpretadas en el escenario actual, en especial el de acceso a la infraestructura de las telecomunicaciones. Y es que, teniendo en cuenta la necesidad del distanciamiento social a modo de prevención del contagio del COVID-19, las empresas proveedoras –entre las cuales se encuentran las entidades financieras- se han visto en la imperiosa necesidad de modificar sus canales principales de atención y de captación de clientes, pasando de la manera presencial a una virtual.

Bajo este escenario, el acceso a la tecnología –el cual primordialmente se realiza por parte de la población peruana, mediante el uso de los celulares *smartphones*- se ha convertido en una necesidad prácticamente indispensable en la vida de la sociedad. En consecuencia, esta variable en la actualidad ha tomado tal relevancia que, en todos los escenarios, sin importar el estrato socioeconómico, resulta importante para las entidades financieras tomar en consideración este factor al momento de evaluar si procederá a otorgar un producto financiero, en específico, un crédito.

Así, una persona que no cuenta con acceso a infraestructuras de las telecomunicaciones y, con ello, a los canales y plataformas virtuales por medio de las cuales vienen atendiendo y brindando sus productos y/o servicios las entidades financieras, tendrá menos probabilidad de acceder a un crédito que aquella persona que sí cuente con un teléfono móvil.

Sobre este punto, el autor considera que la metodología –bajo el escenario actual- debe también considerar no solo la variable de acceso a la infraestructura de las telecomunicaciones o tenencia de un teléfono móvil, sino que ir más allá, esto es, segregar si el mismo se trataría de uno que es *smartphone* o no, toda vez que esta es la característica esencial que le permitiría poder acceder a los canales y plataformas antes mencionados.

Finalmente, el autor considera que ciertas variables analizadas por Jaramillo et al. (2013) deben ser interpretadas de manera distinta a lo expuesto por los mencionados economistas, tal como sucede con el factor sexo del jefe de familia. Al respecto, este factor arrojó como resultado que las personas de sexo femenino tienen mayor probabilidad de acceder a un crédito, hecho que el autor - en base a su experiencia laboral- considera que se debe a que las entidades financieras, tal como su centro de labores (Cooperativa Pacífico), tienen una política inclusiva con la mujer, promocionando constantemente campañas que otorgan tasas preferenciales a este género, a efectos de reducir las brechas de género.



Referencias

- Alfageme, A. y Ramírez, N. (2016). *Acceso a servicios financieros de los hogares en el Perú* [paper]. Banco Central de Reserva del Perú <https://www.bcrp.gob.pe/docs/Publicaciones/Documentos-de-Trabajo/2016/documento-de-trabajo-15-2016.pdf>
- Class & Asociados S.A. (s.f.). *Informe de clasificación de riesgo Telefónica del Perú S.A.A.* <https://www.telefonica.com.pe/documents/142094031/142331500/Informe+sTdP+Set2017.pdf/891b67ed-ed2-1fae-790c-a19ca357cd67>
- Cooperativa Pacífico (s.f.-a). *Agencias*. <https://cp.com.pe/pacifico/agencias/>
- Cooperativa Pacífico (s.f.-b). *Cooperando crecemos*. <https://cp.com.pe/pacifico/cooperando-crecemos/>
- Cooperativa Pacífico (s.f.-c). *Quiénes somos*. <https://cp.com.pe/pacifico/quienes-somos/#:~:text=Nuestra%20Misi%C3%B3n,sociedad%20y%20del%20medio%20ambiente>.
- De Soto, H. (1989). *El Otro Sendero*. Basic Books.
- Hurley, M. & Adebayo, J. (2016). Credit scoring in the era of Big Data [paper]. Yale Journal of Law and Technology.
- Instituto Nacional de Estadística e Informática [INEI]. (s.f.-a). *Misión y visión*. <https://www.inei.gob.pe/mision-y-vision/>
- INEI. (s.f.-b). *Nosotros*. <https://www.inei.gob.pe/nosotros/>
- INEI. (s.f.-c). *Sedes*. <https://www.inei.gob.pe/sedes/>
- Jaramillo, M., Aparicio, C. y Cevallos, B. (2013). *¿Qué factores explican las diferencias en el acceso al sistema financiero?: evidencia a nivel de hogares en el Perú* [paper]. Superintendencia de Banca, Seguros y AFP. https://www.sbs.gob.pe/Portals/0/jer/ddt_ano2013/DT_03_2013.pdf
- Kočenda, E. & Vojtek, M. (2009). *Default Predictors and Credit Scoring Models for Retail Banking*. CESifo.
- Starcom Mediavest Group. (s.f.-a). *Our Approach*. <https://www.starcomww.com/who#OurApproach>
- Starcom Mediavest Group. (s.f.-b). *We are the Human Experience Company*. <https://www.starcomww.com/>
- Starcom Mediavest Group. (s.f.-c). *Who We Are*. <https://www.starcomww.com/who>
- Telefónica del Perú (s.f.-a). *Acerca de Telefónica*. <https://www.telefonica.com.pe/es/acerca-de-telefonica>
- Telefónica del Perú (s.f.-b). *Misión y visión*. <https://www.telefonica.com.pe/es/mision-y-vision>
- Thomas, L. (2000). *A survey of credit and behavioural scoring: forecasting financial risk of lending to consumers* [paper]. Elsevier.
- Yamada, G. y Winkelried, D. *Política y estabilidad monetaria en el Perú. Homenaje a Julio Velarde, Banquero Central del año 2015 (2016)*. Universidad del Pacífico. <https://repositorio.up.edu.pe/bitstream/handle/11354/2207/YamadaGustavo2016.pdf?sequence=7&isAllowed=y>